

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego KOPEX S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Katowicach przy ulicy Grabowej 1, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1.843.822 tys. zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 98.383 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

*Adres korespondencyjny: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., ul. Ściegiennego 3, 40-001 Katowice, Polska  
Telefon +48 32 6040 200, Faks +48 32 6040 300, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

### **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 27 kwietnia 2015 r.

**KOPEX S.A.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
KOPEX S.A.**

**Niniejszy raport zawiera 10 stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego .....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

**KOPEX S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą KOPEX Spółka Akcyjna („Spółka”) są Katowice ul. Grabowa 1.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Teresy Janeczko w Warszawie w dniu 19 listopada 1993 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 3997/93. W dniu 12 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000026782.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 634-01-26-849, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 271981166.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 74.333 tys. zł i składał się z 74.332.538 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 1.538.213 tys. zł.
- e. Na dzień 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Krzysztof Jędrzejewski	43.586.675	43.586.675	zwykłe	58,64
TDJ S.A. (pośrednio przez podmioty zależne)	7.433.000	7.433.000	zwykłe	9,99
ING OFE	4.029.002	4.029.002	zwykłe	5,42
Pozostali akcjonariusze	19.283.861	19.283.861	zwykłe	25,95
	<b>74.332.538</b>	<b>74.332.538</b>		<b>100,00</b>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była:
- działalność holdingowa na rzecz Grupy Kapitałowej Kopex S.A.,
  - produkcja maszyn i urządzeń wykorzystywanych w przemyśle górniczym,
  - generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych w górnictwie,
  - świadczenie specjalistycznych usług górniczych.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Józef Wolski                      Prezes Zarządu;
  - Andrzej Meder                    Członek Zarządu;
  - Joanna Węgrzyn                Członek Zarządu;
  - Piotr Broncel                    Członek Zarządu    od 1 lutego 2014 r.;
  - Arkadiusz Śnieżko              Członek Zarządu    do 3 marca 2014 r.
- h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są spółki należące do Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. oraz spółki powiązane przez osobę głównego akcjonariusza.

**KOPEX S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od 1 stycznia 2005 r., Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 27 z dnia 21 kwietnia 2005 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 27 kwietnia 2015 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Tomasza Reinfussa (numer w rejestrze 90038).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 36/VII/2013 Rady Nadzorczej z dnia 17 grudnia 2013 r. na podstawie paragrafu 33 ust.1 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 29 lutego 2012 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 26 listopada do 11 grudnia 2014 r.;
  - badanie końcowe od 26 lutego do 27 kwietnia 2015 r.

**KOPEX S.A.****Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.****III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego****SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2014 r.  
(wybrane pozycje)**

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwale	1.527.012	1.470.334	56.678	3,9	82,8	84,7
Aktywa obrotowe	316.810	264.597	52.213	19,7	17,2	15,3
<b>Aktywa razem</b>	<b>1.843.822</b>	<b>1.734.931</b>	<b>108.891</b>	<b>6,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>						
Kapitał własny	1.538.213	1.446.707	91.506	6,3	83,4	83,4
Zobowiązania długoterminowe	36.015	40.257	(4.242)	(10,5)	2,0	2,3
Zobowiązania krótkoterminowe	269.594	247.967	21.627	8,7	14,6	14,3
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>1.843.822</b>	<b>1.734.931</b>	<b>108.891</b>	<b>6,3</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

			Zmiana		Struktura	
	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	365.027	326.304	38.723	11,9	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(329.193)	(299.123)	(30.070)	10,1	(90,2)	(91,7)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>35.834</b>	<b>27.181</b>	<b>8.653</b>	<b>31,8</b>	<b>9,8</b>	<b>8,3</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>98.383</b>	<b>65.133</b>	<b>33.250</b>	<b>51,0</b>	<b>27,0</b>	<b>20,0</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

			Zmiana		Struktura	
	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
<b>Zysk netto</b>	<b>98.383</b>	<b>65.133</b>	<b>33.250</b>	<b>51,0</b>	<b>27,0</b>	<b>20,0</b>
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(6.199)	551	(6.750)	(1.225,0)	(1,7)	0,1
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>92.184</b>	<b>65.684</b>	<b>26.500</b>	<b>40,3</b>	<b>25,3</b>	<b>20,1</b>



**KOPEX S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2014 r.</b>	<b>2013 r.</b>	<b>2012 r.</b>
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
- szybkość obrotu należności	81 dni	145 dni	132 dni
- szybkość obrotu zapasów	3 dni	4 dni	3 dni
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
- rentowność sprzedaży netto	27%	20%	2%
- rentowność sprzedaży brutto	0%	(3)%	2%
- ogólna rentowność kapitału	7%	5%	1%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
- stopa zadłużenia	17%	17%	30%
- szybkość obrotu zobowiązań	80 dni	111 dni	96 dni
	<b>31.12.2014 r.</b>	<b>31.12.2013 r.</b>	<b>31.12.2012 r.</b>
<b>Wskaźniki płynności</b>			
- wskaźnik płynności I	1,2	1,1	1,0
- wskaźnik płynności II	1,2	1,1	0,9

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Spółki. Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.843.822 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 108.891 tys. zł, tj. o 6,3%, głównie w wyniku wzrostu udzielonych pożyczek oraz krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.
- Stopa zadłużenia nie uległa istotnej zmianie i na koniec roku ubiegłego oraz bieżącego wyniosła 17%.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 365.027 tys. zł i wzrosły o 38.723 tys. zł, tj. o 11,9% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty zużycia materiałów i energii wynoszące w badanym okresie obrotowym 162.706 tys. zł, co stanowi 61,2% kosztów operacyjnych. Koszty zużycia materiałów i energii w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 17.296 tys. zł, tj. o 11,9%.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 27% i była wyższa o 7 punktów procentowych od uzyskiwanej w roku poprzednim.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 25 czerwca 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 czerwca 2014 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 65.133 tys. zł został przekazany na kapitał zapasowy.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

**KOPEX S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**KOPEX S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Grabowej 1. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 27 kwietnia 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 27 kwietnia 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Tomasz Reinfuss

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 27 kwietnia 2015 r.